

The background is a deep blue gradient. On the left side, there are several overlapping circles of various sizes and shades of blue, some with thin white outlines. A diagonal line splits the image from the top left towards the bottom right. The area to the right of this line is a solid, lighter blue color.

ESTRATÉGIA

PLANO ANUAL

2019



## Índice



Prioridades Estratégicas 3



Áreas de Actuação: 4  
*Policy* e Regulação



Áreas de Actuação: 7  
Relacionamento Institucional



Áreas de Actuação: 9  
Comunicação e Publicações

# Prioridades Estratégicas



O presente Documento constitui parte integrante da base documental da Reunião de Assembleia Geral, que se realiza no dia 11 de Abril de 2019, e tem como objectivo informar sobre a Estratégia, Actividades e Orçamento da Associação relativamente ao ano de 2019.

Em 2019, o Conselho Geral e a Direcção da AEM entendem dever prosseguir o trabalho da Associação em prol de um mercado de capitais português mais desenvolvido e capaz de gerar mais investimento, mais crescimento e mais emprego, aprofundando o esforço que, desde a criação da AEM, tem vindo a ser desenvolvido pela sua Direcção Executiva.

Neste sentido, o Plano de Actividades da AEM para o ano de 2019 concretiza a continuação do ciclo na vida da Associação iniciado no exercício de 2017.

Este plano de actividades, em linha com a missão e objectivo da AEM enquanto uma das entidades líder do processo de desenvolvimento do mercado de capitais em Portugal, continuando e aprofundando a intervenção da Associação e o seu contributo para a criação de um ambiente regulatório melhor adaptado às empresas cotadas e mais propício à admissão e manutenção de empresas em Bolsa, retém como Prioridades principais:

- Criação de um **ambiente regulatório melhor adaptado às empresas cotadas** no mercado nacional, incluindo a diminuição da burocracia e dos custos da utilização de capital.
- Criação de um **ambiente mais propício à admissão e manutenção de empresas em Bolsa**, nas diversas dimensões relevantes para o efeito.
- Desenvolvimento de **iniciativas que assegurem a efectiva diversificação das fontes de financiamento**, bem como para a melhoria do ecossistema e estruturas de funcionamento do Mercado português, de modo a que este possa servir melhor as companhias ao longo dos diferentes estádios do seu financiamento.
- **Salvaguarda das especificidades do mercado de capitais nacional** e dos aspectos de visibilidade e operacionalidade essenciais ao acesso e à permanência das empresas cotadas no mercado português.
- **Criação de uma cultura de risco e de capital em Portugal**, promovendo e participando em iniciativas do tipo educacional e similares.
- **Melhoria dos incentivos fiscais para o investimento** baseado no capital ou em obrigações de tipologia *corporate*.

# Policy e Regulação

**HIGHLIGHTS** - *atividade no plano nacional*



A área de actuação de “POLICY e Regulação” constitui a actividade da AEM que apresenta maior valor para as empresas associadas.

A actividade desenvolvida divide-se entre iniciativas próprias da Associação, por exemplo através da apresentação de propostas de acção legislativa, e acções em resposta a iniciativas externas, de que constitui exemplo paradigmático a apresentação de Respostas e Pareceres no âmbito de consultas públicas ou processos legislativos em curso.

Neste âmbito, e no plano nacional, para além do esforço constante de produção e apresentação de propostas e posições detalhadas sobre matéria legislativa, e de acompanhamento de toda a actividade do mercado de capitais, em 2019 merecem destaque principal os seguintes temas e áreas de actuação:

## Actuação, em geral



- Monitorização permanente de toda a actividade legislativa, regulatória e de supervisão com impacto potencial para os membros da associação, tanto a nível nacional como europeu;
- Desenvolvimento de respostas e posições;
- Reforço da capacidade de influência da AEM, sobretudo ao nível das instâncias legislativas e regulatórias, nacionais e internacionais;
- Comunicação das posições da Associação, quando adequado.

## Resposta a iniciativas de Instituições Nacionais



### Principais temas (já identificados):

- Revisão do Código dos Valores Mobiliários;
- Revisão do Regime da Supervisão de Auditoria;
- Transposição da Directiva dos Accionistas;
- Consulta Pública sobre Finanças Sustentáveis e eventual integração de elementos de sustentabilidade na regulação;

# Policy e Regulação

**HIGHLIGHTS** - atividade no plano nacional



- Reforma do Modelo de Supervisão nacional;
- Revisão do modelo de financiamento da CMVM, com vista a assegurar a proporcionalidade dos encargos gerados para os supervisionados;
- Projecto conduzido pela CMVM, OCDE e Comissão Europeia, de análise de barreiras e recomendações para a dinamização do mercado de capitais nacional;
- Monitorização do grau de acolhimento do código de governo das sociedades, e revisão do código;
- Fiabilidade da informação divulgada pelos emitentes;
- Idoneidade dos membros de órgãos sociais e dirigentes de entidades sujeitas à supervisão da CMVM;
- Idoneidade, independência e qualidade dos relatórios dos auditores;
- Projecto Finance for Growth;
- Women on Boards - estudo compreensivo sobre mulheres nos órgãos de gestão das empresas em Portugal;
- Brexit - aprofundamento da reflexão e acção sobre os riscos e oportunidades da transição.

## Resposta a iniciativas de Instituições Europeias



### Principais temas (já identificados):

- Capital Markets Union - medidas de alinhamento com a União dos Mercados de Capitais, incluindo as várias iniciativas de convergência regulatória, e.g., titularização, prospectos, *crowdfunding* e finanças sustentáveis;
- Reforma do modelo de supervisão europeu;
- EMIR - European Market Infrastructure Regulation Review;
- Prospectus Regulation;
- Public Country By Country Reporting;
- Shareholder Rights Directive;
- Company Law Package;
- Sustainable Finance;
- European Single Electronic Format;
- Securities Law;
- Market Abuse Regulation/Directive;
- Corporate Reporting;
- Financial Transaction Tax (FTT).

# Policy e Regulação

**HIGHLIGHTS** - *atividade no plano nacional*



## Iniciativas autónomas da AEM



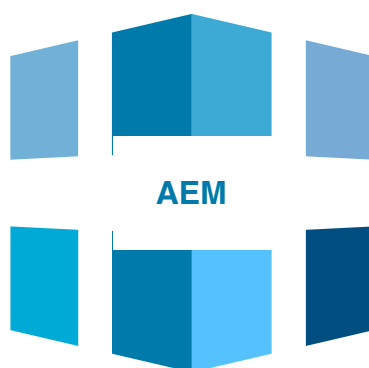
### Principais temas (já identificados):

- Regime de Emissão de Acções (Voto Plural e Acções de Lealdade);
- Revisão do modelo de financiamento da CMVM, com vista a assegurar a proporcionalidade dos encargos gerados para os supervisionados;
- Regime de Emissão de Obrigações;
- Revisão dos procedimentos e prazos da CMVM;
- Mecanismo de Acompanhamento de Direito Europeu;
- Estratégia de *Better Regulation*;
- Desenvolvimento de um ambiente regulatório mais adequado para as empresas de média capitalização bolsista;
- Propostas Fiscais;
- Desenvolvimento de outras iniciativas de dinamização e revitalização do mercado de capitais, em especial em cumprimento das Recomendações identificadas na “Iniciativa AEM para o Mercado de Capitais”.

# Relacionamento Institucional



No desenvolvimento da sua actividade, a AEM dá o maior relevo às relações institucionais que mantém com todos os principais protagonistas do mercado.



## Stakeholders



### Associados

- Desenvolvimento de acções no sentido do aumento do número de empresas associadas;
- Maior aproximação aos associados, através do aumento do número de reuniões individuais com empresas;
- Maior aproximação aos associados, com o aumento do número de reuniões técnicas com o conjunto das empresas associadas;
- Reforço do trabalho nas áreas mais valorizadas pelas empresas: *advocacy* e *lobbying*, preparação de posições, *newsletters* e informações especiais;
- Manutenção do modelo de quotização existente.

### Instituições Nacionais

- Reforço da relação de trabalho com a nova Administração da CMVM;
- Reforço da relação de trabalho com o Governo;
- Reforço da presença e visibilidade da AEM junto do Parlamento português;
- Reforço da relação de trabalho com outras associações empresariais e com as restantes associações representativas do mercado de capitais nacional.

# Relacionamento Institucional



## **Stakeholders**



### **Entidades gestoras, fornecedores e outras entidades**

- Acompanhamento pró-activo e interventivo quanto ao modo como o grupo Euronext desempenha as suas responsabilidades de gestão da Bolsa portuguesa;
- Acompanhamento pró-activo e interventivo quanto a todas as iniciativas em curso bem como quaisquer processos com impacto potencial na actividade e negócio das empresas emitentes, em matéria de governo das sociedades;
- Em geral, acompanhamento de todas as iniciativas ou eventos com impacto potencial nas estruturas do mercado de capitais nacional.

### **Instituições europeias**

- Reforço da relação de trabalho e intervenção com a European Issuers;
- Reforço da relação de trabalho com a Comissão Europeia e com o Parlamento Europeu.

### **Em geral**

- Consolidação do espírito de Comunidade do conjunto das Empresas Emitentes e do mercado português, bem como do espaço de intervenção e visibilidade da Associação;
- Consolidação e expansão da Rede de Parcerias já estabelecida.



# Comunicação e Publicações



A comunicação realizada pela associação constitui um elemento fundamental da visibilidade e notoriedade da AEM e das empresas cotadas.

Nesta perspectiva, a AEM tem vindo a intensificar a sua presença nas redes sociais, designadamente, através da divulgação da actividade da Associação, mas, também, sempre, através da informação sobre os aspectos mais significativos da actividade relacionada com o nosso Mercado de Capitais.

Assim, a AEM está presente, de forma quotidiana e sistemática na internet e nas principais redes sociais, merecendo destaque os seguintes meios e formas de comunicação: Website, Blog, APP AEM, Newsletter UPDATE, ENCONTROS AEM, Intervenção em conferências, Facebook, Twitter, LinkedIn, Flipboard.



## A APP AEM (aplicação “Mercado de Capitais Português”)

agrega informação detalhada e permanentemente actualizada sobre as empresas associadas cotadas no mercado português, e venceu, em 2016, o Euronext Lisbon Award na categoria “Best Capital Market Promotion Initiative – Dedicated to Retail Investors”.

A AEM publica a **NEWSLETTER UPDATE**, a qual inclui a informação mais actualizada sobre o mercado de capitais português e sobre a actividade da Associação.

A AEM publica mensalmente o **REGULATORY UPDATE**, com o acompanhamento da actividade legislativa e regulatória com maior impacto para as empresas cotadas portuguesas.

# ESTRATÉGIA2019

Março2019

AEM - Associação de Empresas Emitentes  
de Valores Cotados em Mercado

Largo do Carmo, n.º 4, 1.º Direito  
1200-092 Lisboa

Telefone: +351 21 820 49 70

Fax: +351 21 807 74 90

[abel.ferreira@aem-portugal.com](mailto:abel.ferreira@aem-portugal.com)

[www.emitentes.pt](http://www.emitentes.pt)